

Deze Maandelijkse Factsheet biedt op zich alleen geen volledige informatie over de bevek en moet vóór elke belegging samen worden gelezen met de Essentiële Beleggersinformatie (EBI), het prospectus, alsook het recentste jaar-/halfjaarverslag van de bevek.

BELEGGINGSDOEL, BELEGGINGSSTRATEGIE EN RISICO'S

Het compartiment streeft ernaar de waarde van uw belegging op lange termijn te verhogen. In normale marktomstandigheden zal het grootste deel van de portefeuille belegd zijn in converterbare obligaties en/of andere vastrentende effecten, bankdeposito's en warrants of callopties op aandelen en, voor maximaal 10% van de activa van het compartiment, in deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging die deze activaklassen vertegenwoordigen. Het compartiment kan ook beleggen in aandelen of andere met aandelen vergelijkbare instrumenten en kan derivaten gebruiken voor beleggingsdoelende of ombeleggingsrisico's te beperken (afdekking). De fondsbeheerder selecteert - op basis van criteria zoals productinnovatie, kwaliteit van het management, leiderschap in de sector en waardering - bedrijven uit de hele wereld die solide groeivoorzichten lijken te bieden of waarvan de effecten volgens hem ondergewaardeerd zijn. Het compartiment belegt in een geconcentreerde portefeuille van aandelen van deze bedrijven en/of in financiële instrumenten die kunnen worden geconverteerd naar aandelen of het compartiment het recht geven aandelen van deze bedrijven te verwerven. Het grootste deel van de portefeuille wordt beheerd met als doel het financiële gedrag van een portefeuille van converterbare obligaties te reproduceren. Daarom waarborgt de fondsbeheerder dat (i) minstens 50% van de portefeuille belegd is in obligaties of andere vastrentende instrumenten en (ii) de globale blootstelling van het compartiment aan de aandelenmarkt, via aandelen en andere financiële instrumenten waarvan de waarde gekoppeld is aan aandelen, niet meer zal bedragen dan 100% van het nettovermogen van het compartiment. De beheerder streeft ernaar om de posities in andere valuta's dan de euro die meer dan 2,5% van de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse vertegenwoordigen, af te dekken. De MSCI All Country World index is een referentie voor het beleggingsuniversum van de fondsbeheerder. Deze dient echter alleen ter informatie omdat het compartiment wordt beheerd op discretionaire basis en de portefeuille grote afwijkingen laat zien ten opzichte van de index. Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen. De AH, BH en CH aandelenklassen keren geen dividenden uit (dit betekent dat alle inkomsten die door het compartiment worden ontvangen, worden toegevoegd aan de aandelenprijs). De DH aandelenklasse is voornemens om jaarlijks een dividend uit te keren. U kunt dagelijks orders plaatsen om aandelen van het compartiment te kopen of te verkopen. Deze doelstellingen en het beleggingsbeleid zijn een getrouwe kopie van deze opgenomen in de EBI van het compartiment.

Het compartiment biedt geen kapitaalbescherming of kapitaalgarantie, noch een garantie op een vast rendement. Het risicoprofiel van het compartiment weerspiegelt de volgende factoren: 1) zij belegt in aandelen en/of andere instrumenten, zoals warrants of callopties op aandelen en converterbare obligaties waarvan de waarde gekoppeld is aan aandelen, 2) zij kan beleggen in een beperkt aantal effecten, 3) zij kan een deel van zijn portefeuille beleggen in warrants of callopties op aandelen die volatiele zijn dan aandelen en hun waarde op de vervaldatum kunnen verliezen en, 4) zij kan bepaalde economische sectoren of regio's bevoornden, inclusief opkomende markten. Daarnaast is het blootgesteld aan andere risico's: liquiditeits- (converterbare obligaties kunnen moeilijk geconverteerd worden als de markt niet bereid is om een gewenst tijdstip tegen een gewenste prijs), wanbetaling (de obligaties van een emittent kunnen waardeloos worden als deze niet in staat is zijn schulden terug te betalen), tegenpartij- (het compartiment kan geld verliezen als een entiteit waarmee het zaken doet niet bereid is, of niet in staat is, om haar verplichtingen tegenover het compartiment na te komen) en wettelijke en fiscale risico's (het compartiment kan beïnvloed worden door buitenlandse wettelijke en fiscale wijzigingen, waarvan sommige met terugwerkende kracht kunnen zijn).

PRESTATIES EN EVOLUTIE VAN NIW (Klasse AH EUR)

Evolutie van de NIW van TreeTop Convertible International AH EUR vs. MSCI All Country World* sinds 1988



Prestaties

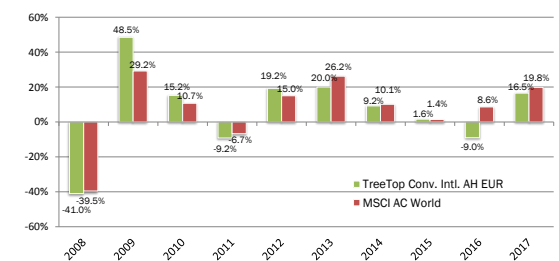
Gegevens op 31 oktober 2018

	TreeTop Convertible International AH EUR	MSCI AC World*
Cumulatieve rendementen		
Oktober	-10.6%	-8.3%
YTD	-19.9%	-3.4%
1 jaar	-19.9%	-0.5%
Actuariële rendementen op jaarbasis		
3 jaar	-6.1%	7.4%
5 jaar	-0.2%	7.7%
10 jaar	7.1%	10.0%
Sinds begin**	8.0%	6.7%

** Klasse AH werd gelanceerd op 30/06/88

Bronnen : Degroof Petercam Asset Services en Bloomberg voor de periode 1988 - 2018 (basis 100 op 30/06/88)

Jaarlijkse prestatie van TreeTop Convertible International AH EUR vs. MSCI AC World* sinds 2008
Op 31 december van elk jaar



In het verleden behaalde resultaten en de evolutie van de NIW van de bevek zijn geen garantie voor de toekomst.

De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

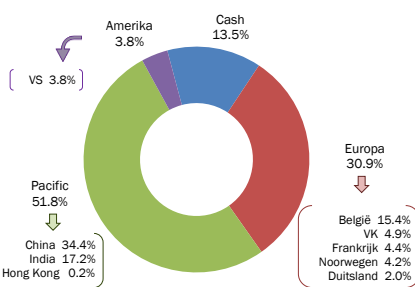
Andere aandelenklassen bestaan (BH USD, CH GBP en DH EUR), en de rendementen alsook de evolutie van de netto inventariswaarde zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management en staan eveneens ook op de site www.treetopam.com.

* Het beleggingsbeleid voorziet niet in een correlatie tussen de referentie-index (MSCI All Country World in lokale munt - Bloomberg code: NDLEACWF) en het compartiment. De prestatie van het compartiment kan dus verschillen van die van de index.

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE

Bron: TreeTop Asset Management

Geografische verdeling



Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	% NIW
Conv. Oblig.	AGEASFINLUX LIB+1.35% (perp)	AGEAS	11%
Conv. Oblig.	VIPSHOP HOLDG 1.5% 2019	VIPSHOP HOLDING	10%
Aandelen	FUFENG GROUP	FUFENG GROUP	10%
Aandelen	INDIABULLS HSG FIN.	INDIABULLS HSG FIN.	7%
Conv. Oblig.	FORTIS BANK LIB+2.0% (perp)	AGEAS	5%
Conv. Oblig.	CTRP.COM INTL LTD 1% 2020	CTRP.COM INTL LTD	5%
Conv. Oblig.	STRATEGIC INTL 0% 2022	3SBIO INC	5%
Conv. Oblig.	MOMO 1.25% 2025	MOMO	5%
Aandelen	ADANI PORTS	ADANI PORTS	4%
Aandelen	UPL	UPL	3%
TOTAAL			65%



Beheerder

Jacques Berghmans

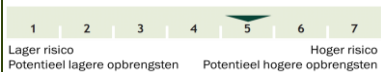
Aandelenklasse

Klasse AH - EUR kapitalisatie (hedged)	
NIW op 31/10/18	€ 255.65
ISIN-code	LU0012006317
Klasse BH - USD kapitalisatie (hedged)	
NIW op 31/10/18	\$ 343.02
ISIN-code	LU0221633030
Klasse CH - GBP kapitalisatie (hedged)	
NIW op 31/10/18	£104.96
ISIN-code	LU0305892035
Klasse DH - EUR distributie (hedged)	
NIW op 31/10/18	€ 217.48
ISIN-code	LU0332191302

Algemene inlichtingen

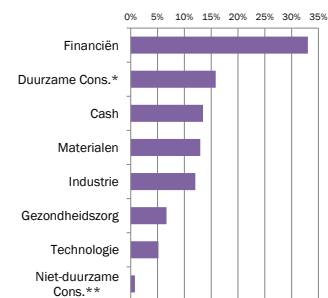
Rechtsvorm	Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht
Producttype	Instellingen voor collectieve belegging
Productduur	Onbepaald
Netto-activa	€ 248 miljoen
Bewaarder en Financ. Dienst Luxemburg	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Financ. Dienst België	Banque Degroof Petercam SA
Externe auditor	PricewaterhouseCoopers
Berekeningsfrequentie	Dagelijks (NIW gepubliceerd in L'Echo & De Tijd)
Lopende kosten (31/12/17) per aandelenklasse	AH: 1.55%; BH: 1.55%; CH: 1.55%; DH: 1.55%
Prestatievergoeding	12% (High Watermark)
Minimum inschrijving	250 €/\$/£
Instapkosten	0%
Taks op beursverrichtingen	1.32% max. € 4,000 (klasse AH, BH, CH). Niet van toepassing (DH) 30% bij de terugkoop (zie art. 19bis, WIB)
Belgische bronbelasting bij terugbetaling	Niet van toepassing (klasse AH, BH, CH). 30% op de dividenden (DH)

Risico- en opbrengstprofiel



Om meer informatie over het risico- en opbrengstprofiel te verkrijgen, zie de laatste essentiële beleggersinformatie en fondsprospectus. Dit risicoprofiel is van toepassing op de klassen AH, BH en DH terwijl dat van klasse CH op 4 staat.

Sectorale verdeling



* Duurzame consumptiesector : omvat de bedrijven waarvan de activiteiten conjunctuurgevoelig zijn (automobil, duurzame huishoudartikelen, kledij, hotels, restaurants, vrije tijd, media en detailhandel).

** Niet-duurzame consumptiesector : omvat de bedrijven waarvan de activiteiten minder conjunctuurgevoelig zijn (voeding, drank en tabak, niet-duurzame huishoudartikelen, verzorgingsproducten, farmacie en supermarkten).

